

張健民 CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

李文傑

研究員

[mkli@sinopac.com](mailto:mkli@sinopac.com)

伍其峰

研究員

[dkfng@sinopac.com](mailto:dkfng@sinopac.com)

## ■ 大市分析

是日推介：

順誠 (531)、中海油 (883)、中國鋁業 (2600)、五礦資源 (1208)

推介版塊：

油股、資源股

今天有正面消息的公司：

廈門港務 (3378)、順誠 (531)、承興國際 (2662)、世紀陽光 (509)

今天有負面消息的公司：

聯想控股 (3396)

每天市場展望及評論：

港股上週五跟隨外圍股市高開，一度高見 28,116 點，但午後隨著重磅股騰訊 (700) 及內銀股回吐，指數掉頭下跌，兩萬八關口得而復失，收市報 27,953 點，跌 17 點 (0.1%)。國企指數走勢跟恆指相若，收市跌 9 點 (0.1%) 報 11,285 點。大市成交金額約 1,005 億港元。A 股則反覆高走，上證升 6 點，深成指升 64 點，兩市成交金額約 6,409 億元人民幣，較上週四增加約 17%。

騰訊高開低走，收市報 326.2 元，跌 0.9%。平保 (2318) 在早上一度漲 2.5%，其後升幅收窄，收市升 0.2%。恆指收市後新添萬洲 (288) 入成份股，收市升 2.8%，為成交第三大股份。內銀股績後繼續走弱，工行 (1398)、交銀 (3328) 及建行 (939) 跌 0.7%-1%。另一方面，澳門公佈 8 月份博彩收入為 226.76 億澳門元，按年升 20.4%，按月跌 1.25%。濠賭股全線反彈，我們推介的銀娛 (27) 破頂，高見 51.45 元，收市升 3.9%，為升幅第三大藍籌；金沙 (1928) 升 4.1%，為升幅第二大藍籌；永利 (1128) 更強，升 5.9%。蒙牛 (2319) 續後獲唱好升 6.6%，為表現最佳藍籌。

港府早前公佈的零售數據不錯，特別是珠寶及鐘錶，個別零售股受追捧，周大福 (1929) 升 5.6%。科網股個別發展，金山 (3888) 及 IGG (799) 分別跌 1% 及 0.5%；金碟 (268) 升 2.1%；我們上週四推介的網龍 (777) 破頂升 10.6%，兩日累計升幅達 22.5%。內房股普遍下挫，恆大 (3333) 跌 2.7%；融創 (1918) 公佈業績後週五早上破頂，但收市跌 3%；綠城中國 (3900) 跌 3.4%；碧桂園 (2007) 逆市造好升 4%；合景泰富 (1813) 升破頂，高見 7.39 元，收市報 7.26 元升 2%。彈珠機股午後見炒作，我們一直跟進的 DYNAM JAPAN (6889) 升半成；OKURA (1655) 升 7.3%；NIRAKU (1245) 尾市急漲，收市升 19.3%。

### 每日觀察名單

公司	原因
廈門港務 (3378)	收購
順誠 (531)	出售資產 / 特別股息
承興國際 (2662)	盈喜
世紀陽光 (509)	重組 / 出售資產
聯想控股 (3396)	收購
富力地產 (2777)	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	27,953
變動/%	-17/-0.1%
昨天國企指數	11,285
變動/%	-9/-0.1%
大市成交 (億港元)	1,005.7
沽空金額 (億港元)	117.2
佔大市成交比率	11.7%
上證指數	3,367
變動/%	6/0.2%
昨晚道指	21,988
變動/%	39/0.2%
金價 (美元/安士)	1,335
變動/%	13/1.0%
油價 (美元/桶)	47.4
變動/%	0.2/0.4%
美國 10 年債息 (%)	2.17
變動 (點子)	+2bps

### 人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.20010	1.18460

恆指成份股比重上周五收市後作調整，以匯控（5）及騰訊（700）受影響較大，收市競價盤的成交亦分別佔全日成交四成及四成二；兩者反而可短線留意。業績高峰期已過，市場焦點亦開始轉向二三線及細價股，是很典型的牛市發展；預期非指數股佔大市總成交的比重將愈來愈大。地緣政治因素料影響短暫兼有限，恆指以廿天線 27,549 作保護，繼續炒股不炒市。

順誠（531）宣佈出售資產及派發特別股息，料短線有好表現。高開回落至\$1左右可伺機買入。油價暫時企穩，加上流入油股的資金增多，雖然市場有憂慮石油的需求，但多隻油股公佈的業績均理想，料油股仍會受市場所追捧。可留意中海油（883），現價買入。倫敦期銅及鋁價格再上破逾兩年高位，可留意中國鋁業（2600）及五礦資源（1208），現價買入。

利好消息方面，廈門港務（3378）宣佈收購，以 2.05 億人民幣收購石獅華錦 75% 股權，主要從事泉州灣港區錦尚作業區的投資、建設和碼頭經營。股價上周已在大成交下突破近期橫行區，短線料有力再上。順誠（531）出售資產及派特別股息，以 4.8 億人民幣出售從事傢俱製造及銷售的公司全部權益；絕大多數所得款項用於向股東派發特別股息。以公司股本 30.44 億股計算，每股所得款項約為 0.185 港元，或股價的兩成。料有重大利好刺激。承興國際（2662）發盈喜，預期 6 月底止全年將扭虧（5168 萬元）為盈。預料股價仍會高位橫行。世紀陽光（509）宣佈重組及出售資產，以約 19 億元向權智（601）出售永洋集團及中國稀鎂股份。其中 13.08 億元將按每股權智 0.4 元（溢價約 11.11%）發行 32.699 億股份予世紀陽光，其餘 4.2 億元將發行可換股債券支付。屬利好賣家的交易，可以留意。

利淡消息方面，聯想控股（3396）宣佈收購盧森堡國際銀行 89.936% 已發行股本，總對價約 14.84 億歐羅。收購價約等於銀行 13.5 倍 2016 稅後盈利，吸引力一般；股價今年來亦大幅跑輸大市，弱勢料持續。

營運數據方面，富力地產（2777）8 月合約銷售數據按年及按月增長不錯。

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視作為銷售、提呈或招攬購買或認購本報告所述證券、投資產品或其他金融工具之邀請或要約，也不構成對有關證券、投資產品或其他金融工具的任何意見或建議。編制本研究報告僅作一般發送。並不考慮接獲本報告之任何特定人士之特定投資對象、財政狀況及特別需求。閣下須就個別投資作出獨立評估，於作出任何投資或訂立任何交易前，閣下須就本報告所述任何證券諮詢獨立財務顧問。

本報告所載資訊、工具及資料並非用作或擬作分派予在分派、刊發、提供或使用有關資訊、工具及資料抵觸適用法例或規例之司法權區或導致永豐金證券（亞洲）及／或其附屬公司或聯屬公司須遵守該司法權區之任何註冊或申領牌照規定的有關司法權區的公民或居民。

本報告所載資料及意見均獲自或源於永豐金證券（亞洲）可信之資料來源，但永豐金證券（亞洲）並不就其準確性或完整性作出任何聲明，於法律及／或法規准許情況下，永豐金證券（亞洲）概不會就本報告所載之資料引致之損失承擔任何責任。本報告不應倚賴以取代獨立判斷。永豐金證券（亞洲）可能已刊發與本報告不一致及與本報告所載資料達致不同結論之其他報告。該等報告反映不同假設、觀點及編制報告之分析員之分析方法。

主要負責編制本報告之研究分析員確認：（a）本報告所載所有觀點準確反映其有關任何及所有所述證券或發行人之個人觀點；及（b）其於本報告所載之具體建議或觀點於過去、現在或將來，不論直接或間接概與其薪酬無關。

過往表現並不可視作未來表現之指標或保證，亦概不會對未來表現作出任何明示或暗示之聲明或保證。

永豐金證券（亞洲）之董事或僱員，如有投資於本報告內所涉及的任何公司之證券或衍生產品時，其所作出的投資決定，可能與這報告所述的觀點並不一致。

一般披露事項

永豐金證券（亞洲）及其高級職員、董事及僱員（包括編制或刊發本報告之相關人士）可以在法律准許下不時參與及投資本報告所述證券發行人之融資交易，為有關發行人提供服務或招攬業務，及／或於有關發行人之證券或期權或其他有關投資中持倉或持有權益或其他重大權益或進行交易。此外，其可能為本報告所呈列資料所述之證券擔任市場莊家。永豐金證券（亞洲）可以在法律准許下，在本報告所呈列的資料刊發前利用或使用有關資料行事或進行研究或分析。永豐金證券（亞洲）一名或以上之董事、高級職員及／或僱員可擔任本報告所載證券發行人之董事。永豐金證券（亞洲）在過去三年之內可能曾擔任本報告所提供及任何或所有實體之證券公開發售之經辦人或聯合經辦人，或現時為其證券發行建立初級市場，或正在或在過去十二個月內就本報告所述投資或一項有關投資提供重要意見或投資服務。

本研究報告的編制僅供一般刊發。本報告並無考慮收取本報告的任何個別人士之特定投資目標、財務狀況及個別需要。本報告所載資料相信為可予信賴，然而其完整性及準確性並無保證。本報告所發表之意見可予更改而毋須通知，本報告任何部分不得解釋為提呈或招攬購買或出售任何於報告或其他刊物內提及的任何證券或金融工具。本公司毋須承擔因使用本報告所載資料而可能直接或間接引致之任何責任。

根據香港證券及期貨事務監察委員會規定之監管披露事項

永豐金證券（亞洲）有限公司（「永豐金證券（亞洲）」）之政策：

- 刊發投資研究之研究分析員並不直接受投資銀行或銷售及交易人員監督，並不直接向其報告。
- 研究分析員之薪酬或酬金不應與特定之投資銀行工作或研究建議掛鉤。
- 禁止研究分析員或其聯係人從事其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之證券或衍生產品的買賣活動。
- 禁止研究分析員或其聯係人擔任其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之董事職務或其他職務。

永豐金證券（亞洲）集團於香港從事投資銀行、坐盤交易、市場莊家或促銷或代理買賣之公司〔包括永豐金證券（亞洲）〕（「該等公司」）並非本報告所分析之公司證券之市場莊家。

該公司與報告中提到的公司在最近的 12 個月內沒有任何投資銀行業務關係。

截至 2017 年 9 月 4 日，若永豐金證券（亞洲）有限公司擁有上述任何公司的財務權益，其合計總額未有相等於或高於上述任何公司市場資本值的 1%。

分析員認證：

本研究報告中所表達的意見，準確地反映了分析員對於有關證券或發行人的個人觀點。研究分析員的薪酬與在報告中表達的具體建議或觀點沒有任何直接或間接的相關。

© 2017 永豐金證券（亞洲）有限公司。保留所有權利。除非特別允許，該報告任何部分不得未經永豐金證券（亞洲）有限公司事先書面許可以任何方式進行複製或分發。永豐金證券（亞洲）有限公司概不承擔第三方此方面行為的任何責任。